

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepomas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepomas.com

Perspectiva. Tras el feriado de ayer, hoy reabren los mercados estadounidenses. Por otro lado, anticipamos un contexto de cautela mientras se esperan las minutas de la Fed (mañana), aunque no descartamos que se asimilen noticias en torno a acciones recientes de otros bancos centrales (Australia redujo compras de activos), la evolución de la variante delta del virus (RU anunciaría relajamiento de medidas sanitarias) y la falta de acuerdo entre miembros de la OPEP+. El *treasury* a 10 años baja 0.7 pb., a 1.42%, y el índice dólar también muestra movimientos acotados (+0.1%); el USDMXN baja 1 ct. y se cotiza en \$19.84, tras el alza de ayer (+8 cts.). El precio del petróleo sigue al alza tras la ruptura de negociaciones en la OPEP, y el WTI alcanza 75.6 dpb (+0.7%).

EZ: Ventas minoristas mayo. Superaron estimados al rebotar 4.6% m/m (4.3% esperado), tras el retroceso de 3.9% en abril; los componentes con mayor alza fueron bienes no alimenticios y autos y especialidades.

MX: Consumo e inversión FB abril. El consumo creció por segunda lectura a hilo, a un ritmo de 1.2% m/m (cifras ajustadas), destacando el gasto en servicios (2.0%), ante la normalización de la movilidad social; a tasa anual, la variable avanzó 25.3%, por una fácil comparativa. La inversión fija bruta mostró una variación de -0.9% m/m, siendo su primer retroceso en cuatro lecturas, con bajas en sus dos componentes (maq. y eq. -0.8%, construcción -1.3%); contra 2020, se expandió 42.1% (efecto aritmético).

A seguir. Hoy se publicará el ISM servicios de junio y habrán subastas de bonos del tesoro (3 y 6 meses), en los EE.UU.; en México, se conocerán las reservas internacionales al 2 de julio y tendrán lugar subastas de mercado de dinero.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
-	Encuesta de expectativas - Citibanamex - MX	★
08:45	Índice PMI Servicios - EEUU	★

Notas de Interés:

- **ECONORUMBO:** Calendario julio 2021... [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Igae abril: Rec. interrumpida de nuevo [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Banxico adelanta alzas en tasas: +25 pb. [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepomas.com | Alejandra Vargas evargas@vepomas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepomas.com

Atentos a precios del petróleo. Los futuros de los mercados accionarios estadounidenses operan con cambios marginales, ya que los inversionistas muestran cautela ante el comportamiento al alza de los precios del petróleo, luego de que no se llegó a ningún acuerdo entre los miembros de la OPEP para un aumento de la producción, lo anterior aumenta los temores sobre la inflación entre los inversionistas. Adicionalmente, se espera la publicación de las minutas de la FED a conocerse el día de mañana y donde esperarían alguna señal respecto al rumbo de la política monetaria, así como el cronograma de la reducción de compras de activos. En la parte corporativa, destaca el retroceso de Didi luego de que China prohibió que se descargue la aplicación hasta que se realizara una revisión de ciberseguridad. El gobierno de Reino Unido estaría poniendo fin a todas las medidas de restricción para controlar el virus a partir del 19 de julio, mientras se mantienen alertas en África y en Rusia por la variante delta. Por otra parte, se mantendrá la atención en la conferencia que se lleva a cabo esta semana para el Sun Valley anual, donde estarán Jeff Bezos, Mark Zuckerberg, Warren Buffett y Tim Cook como invitados. En la parte económica se esperan los datos de PMI a junio de EEUU.

Positivo

- **TLEVISA:** Los ingresos incrementaron 10.5% a/a, la utilidad de operación incrementó 48.0% a/a y el margen EBITDA aumentó 16.2% a/a. La utilidad neta creció 25.5% a/a. Destacó la recuperación en el segmento de contenidos.
- **PETROLERAS:** Se ha visto un incremento en los precios de las acciones de estas compañías, derivado del incremento en los precios del petróleo después de que las conversaciones entre la OPEP y aliados se suspendieran.

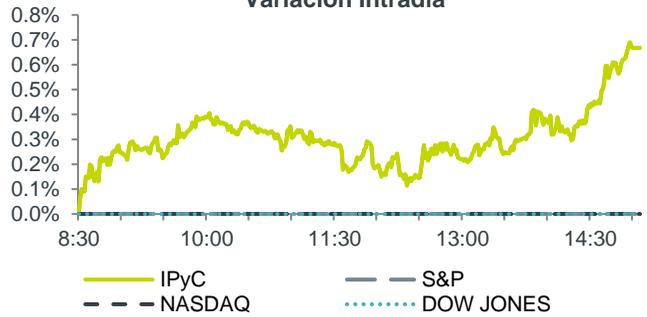
Neutral

- **OMA:** En junio el tráfico de pasajeros incrementó 412.8% a/a. Respecto a junio de 2019, el tráfico disminuyó 21.0% a/a.
- **GAP:** En Junio el tráfico de pasajeros incrementó 319.6% a/a. Respecto a 2019 se registra una disminución de 2.7%.
- **GENTERA:** Anunció que transferirá sus operaciones en Guatemala a Fundación Génesis Empresarial. La transacción no afecta la guía de utilidad de principios de año. Guatemala representa 1.9% de la cartera consolidada de Gentera.
- **GFNORTE:** Fitch ratificó la calificación de emisor de deuda de largo y corto plazo de Grupo Financiero Banorte SAB y su subsidiaria bancaria Banco Mercantil del Norte SA en 'BBB-' y 'F3', respectivamente. La perspectiva es negativa.

Negativo

- **DIDI:** Cae en pre mercado después de que reguladores en China anunciaran una revisión cibernética a la compañía.
- **PFIZER:** El Ministerio de Salud de Israel anunció una caída en la efectividad de la vacuna Covid-19 para la prevención de infecciones, así como de enfermedades sintomáticas, pero eficaz en la prevención de enfermedades graves.

Variación Intradía



Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,337	0.0%
S&P 500%	4,316	0.0%
Nasdaq	14,692	0.0%
Asia	747	0.0%
Emergentes	55	0.0%

Cambios

Pablo Germán B. pgerman@vepormas.com

El petróleo alcanzó un máximo de seis años esta mañana después de que la ruptura de las conversaciones entre la OPEP y sus aliados dejó el mercado sin el aumento de producción que esperaba. Un barril de West Texas Intermediate para entrega en agosto se negoció hasta USD \$76.98 y no hay conversaciones programadas para hoy. El movimiento alcista del crudo corre el riesgo de aumentar los temores inflacionarios entre los inversionistas. Estados Unidos está pidiendo que se encuentre una solución de compromiso, y un funcionario de la Casa Blanca dijo que el presidente Joe Biden quiere que los estadounidenses tengan acceso a energía asequible y confiable a medida que la economía se reabre.

Las acciones de Didi Global Inc. se desplomaron en las operaciones previas a la comercialización, cayendo hasta USD \$10.90 después de que el regulador del ciberespacio de China ordenó a las tiendas de aplicaciones que eliminaran a la empresa de sus listas. Si bien la prohibición no impide que Didi opere en su mercado local, el momento de la medida generará dudas sobre si la OPI debería haberse llevado a cabo. Los reguladores le habían pedido a la compañía que retrasara la oferta en los últimos meses, según personas familiarizadas con el asunto. Los eventos no harán nada para tranquilizar a los inversionistas estadounidenses sobre los riesgos involucrados en las OPI de China. Actualmente hay 34 presentaciones pendientes para listados estadounidenses por firmas con sede en China o Hong Kong. El colapso de Didi de su cotización de USD \$15.53 dólares la semana pasada hace que su tarea sea mucho más difícil.

El presidente Biden casi anunció el fin de la pandemia en los Estados Unidos el domingo, diciendo que el país había logrado la "independencia" del coronavirus. El gobierno del Reino Unido no se queda atrás, con el primer ministro Boris Johnson planeando poner fin a casi todas las medidas legales introducidas para controlar el virus a partir del 19 de julio. Sin embargo, la variante delta sigue siendo difícil de controlar, y Rusia informa su mayor número de muertes el martes. La variante también está presente en uno de los peores brotes de África.

Dejando a un lado la volatilidad del precio del petróleo, hasta ahora es una mañana relativamente tranquila para los mercados globales. De la noche a la mañana, el índice MSCI Asia Pacific ganó menos del 0,1%, mientras que el índice Topix de Japón cerró un 0,3% más alto. En Europa, el índice Stoxx 600 se mantuvo prácticamente sin cambios, siendo las empresas de viajes las que obtuvieron mejores resultados. Los futuros del S&P 500 apuntaban a una pequeña caída en la apertura y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años estaba en 1.425%. El USD sin cambios frente al resto de las monedas con un MXN que inicia sesión cerca de 19.83.

USD/MXN		
USD/MXN	Niveles	
Actual	19.8210	
Nivel Alto operado o/n	19.8445	
Nivel Bajo operado o/n	19.7908	
Puntos Swap o/n	0.001800	0.003100
Soporte	19.7500	19.7000
Resistencia	19.9000	20.0000

Otros Activos	
Instrumento	Nivel
EUR/MXN	23.4811
EUR/USD	1.1845

Calendario de Indicadores Económico

Julio

País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 05							
06:00 MX	Confianza del consumidor	Jun. 21	■	Puntos	44.50	43.00	n.d.
- EEUU	Feriado por Día de la Independencia						
Mar. 06							
06:00 MX	Inversión fija bruta	Abr. 21	★	a/a%	43.10	1.40	42.70
06:00	Consumo privado	Abr. 21	★	a/a%	25.50	0.40	n.d.
09:00	Reservas internacionales	02 Jul. 21	■	Mmdd		192.89	n.d.
-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		★				
08:45 EEUU	Índice PMI Servicios (F)	Jun. 21	★	Puntos		64.80	64.80
10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		0.06	n.d.
Mier. 07							
06:00 MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 21	■	Mda		242.02	n.d.
06:00 EEUU	Aplicaciones de hipotecas	02 Jul. 21	■	s/s%		-6.90	n.d.
13:00	Minutas política monetaria Fed	16 Jun. 21	★				
01:00 MD	Producción industrial- Alemania	May. 21	■	m/m%		-1.00	-0.30
18:50	Balanza comercial- Japón	May. 21	■	Mmdy		289.50	n.d.
Jue. 08							
06:00 MX	Inflación general	Jun. 21	★	a/a%		5.89	n.d.
06:00	Inflación general	Jun. 21	■	m/m%		0.20	n.d.
06:00	Inflación subyacente	Jun. 21	■	m/m%		0.53	n.d.
09:00	Minutas Banxico	24 Jun. 21	★				
07:30 EEUU	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 Jul. 21	■	Miles		364.00	n.d.
10:00	Inventarios de petróleo	02 Jul. 21	★	Mdb		-6.72	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		0.05	n.d.
10:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		0.05	n.d.
20:30 ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 21	★	a/a%		1.30	1.30
20:30	Inflación al productor- China	Jun. 21	■	a/a%		9.00	8.80
Vie. 09							
- MX	Salarios nominales	Jun. 21	★	a/a%		4.40	n.d.
09:00 EEUU	Inventarios mayoristas (F)	May. 21	★	m/m%		1.10	1.10
05:00 MD	Gobernador BoE- A. Bailey		★				
-	Reunión de Ministros de Finanzas y Banqueros Centrales G20		★				

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%



Brillante

Futuros/ +0.5 a 1.0%



Soleado

Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%



Despejado

Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%



Nublado

Futuros/ mayor a -1.0%



Tormenta

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandezo@vepormas.com
----------------------	---------------------	--------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31724	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------